

4. Majetková struktura firmy

1. Definice a obsah pojmů

- MS = majetková struktura = struktura aktiv podniku (statický pohled - rozvaha)
- MS = f (ekonomické praxe v dané zemi)
= f (právní formy)
- MS = jako složka majetkově-finanční stability firmy = vztah mezi majetkem a použitým kapitálem
⇒ finanční struktura

Výše celkového majetku

- 3 faktory:

1) rozsah podnikových výkonů $\frac{\text{tržby}}{\sum \text{aktiv}}$ (v porovnání s konkurenty)

- vyšší výkony, vyšší potřeba majetku

2) stupeň využití majetku = $\frac{\text{výkony za období}}{\text{průměrný stav majetku}}$ a vazba na růst výkonů

$$\frac{\text{tržby}}{(\sum \text{aktiv na začátku roku} + \sum \text{aktiv na konci roku}) / 2}$$

- čím vyšší využití, tím nižší potřeba majetku

3) cena majetku

- pořizovací cena = cena pořízení + náklady související (dopravné)
- cena pořízení = cena, za níž byl majetek nakoupen (specielně u finančního majetku: cenné papíry)
- náklady (nebo jejich část) = vlastní náklady výroby (pro majetek vytvořený vlastní činností)
- reprodukční pořizovací cena = cena pořízení v okamžiku ocenění

- nominální hodnota = peněžní částka, trvale přiřazena složce majetku pro její popis (typické u pohledávek)
- čistá realizační cena = prodejní cena - náklady spojené s prodejem

➤ ocenění zásob

Specifikum: časté změny (spotřeba a doplňování)

- 1) individuální ocenění (příslušnými cenami) ⇒ obtížné (alternativy)
- 2) průměrné ceny - oceněno průměrnými pořizovacími cenami, vážený průměr (váhy = množství)
- 3) FIFO (First In First Out) - konečné zásoby jsou oceněny cenami poslední dodávky
- 4) LIFO (Last In First Out) - konečné zásoby jsou oceněny cenami první dodávky (v ČR nepřipustné)

Faktory majetkové struktury

a) technická náročnost výroby

- poměr $\frac{\text{fixní majetek}}{\text{oběžný majetek}}$

⇒ kapitálově lehká (lehčí) firma

⇒ kapitálově těžká (těžší) firma

- růst nehmotného majetku (trend) = licence, know-how, goodwill

b) rozvinutost peněžního a kapitálového trhu (produkty)

- zvýšení podílu finančního majetku
- růst finančních investic
- pestřejší portfolio finančního majetku - rentabilita, řízení podnikatelského rizika

c) hospodářská situace firmy a její hospodářská politika

➤ faktor

- růst rentability (trend) zisk / tržby
 - snižování nákladů (technické inovace)
 - zvyšování obrátu vlož. majetku $\frac{\text{tržby}}{\sum \text{aktiv}} = \text{obrat aktiv}$
- růst významu oběžného majetku (pronájem fixního majetku, zrychlené odepisování)- USA

1.